

MJESEČNO IZVJEŠĆE O GOSPODARSKOM I FINANCIJSKOM STANJU TE O PROVEDBI MJERA IZVANREDNE UPRAVE U AGROKORU D.D.

ZA RAZDOBLJE OD 11.KOLOVOZA DO 10. RUJNA 2018. GODINE

Pripremljeno temeljem članka 12. stavka 9. Zakona o postupku izvanredne uprave u trgovačkim društvima od sistemskog značaja za Republiku Hrvatsku (NN 32/2017)

Sadržaj

1. Uvod	3
2. Stanje u društvima pod izvanrednom upravom unutar izvještajnog razdoblja.....	6
2.1. Grupa Agrokor.....	8
2.2. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja	9
2.2.1. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Konzum d.d.	10
2.2.2. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Konzum BiH	11
2.2.3. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Tisak d.d.	12
2.2.4. Kompanije u Poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Velpro-Centar d.o.o.	13
2.3. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana.....	14
2.3.1. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Jamnica d.d.	15
2.3.2. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Roto dinamic d.o.o.	16
2.3.3. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Sarajevski Kiseljak d.d.	17
2.3.4. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Ledo d.d.	18
2.3.5. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Ledo Čitluk d.o.o.	19
2.3.6. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Frikom d.o.o.....	20
2.3.7. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Zvijezda d.d.....	21
2.3.8. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Dijamant a.d.	22
2.3.9. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: PIK Vrbovec d.d.....	23
2.4. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda	24
2.4.1. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Belje d.d.	25
2.4.2. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: PIK Vinkovci d.d.....	26
2.4.3. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Vupik d.d.	27
3. Kratkoročna novčana pozicija	28
3.1. Upravljanje novčanim sredstvima.....	28
3.2. Podmirenje tražbina dobavljača	29
4. Troškovi izvanredne uprave i operativnog poslovanja Agrokora d.d.	30
5. Sudski postupci	32
6. Privremeno vjerovničko vijeće	33
7. Implementacija nagodbe	34
8. Odnosi s dionicima i komunikacije	36

1. Uvod

Ovo mjesečno izvješće odnosi se na razdoblje od 11. kolovoza do 10. rujna 2018. godine. Cilj izvješća je da u sklopu toga razdoblja prati razvoj gospodarske i financijske situacije u sustavu Agrokora te izvještava o realizaciji operativnih aktivnosti izvanredne uprave i ukupnog poslovanja Agrokora d.d. i dijela većih kompanija.

U izvješće su uključeni rezultati 16 kompanija iz tri poslovna segmenta: Maloprodaja i veleprodaja, Prehrana i Poljoprivreda koje su u promatranom razdoblju ostvarile 21 milijun kuna veću operativnu dobit u odnosu na plan - ukupno 1,1 milijardu kuna iako se na razini Grupe Agrokora bilježe prihodi koji su šest posto manji od planiranih te se kreću na razini od 13,459 milijardi kuna. Povećanju EBITDA najvećim je dijelom doprinijelo povećanje profitabilnosti maloprodaje u odnosu na zadane planove budući da poslovna grupa Maloprodaja i veleprodaja iz mjeseca u mjesec pokazuje poboljšanje poslovnih rezultata.

Učinci procesa restrukturiranja i fokusa na povećanje profitabilnosti vidljivi su kroz smanjenje operativnih troškova. Sve tvrtke u poslovnoj skupini Maloprodaja i veleprodaja u srpnju su realizirale pozitivnu operativnu dobit, a u većini njih je ta operativna dobit nadmašila plan. Kumulativna operativna dobit Maloprodaje je iznosila 223,5 milijuna kuna dok su prihodi ostvareni u kumulativnom razdoblju za 6% niži od plana te su iznosili 7,534 milijarde kuna.

Nepovoljne vremenske prilike utjecale su na rezultate poslovne grupe Hrana u srpnju pa je ukupni kumulativni prihod te grupe niži za nešto manje od 200 milijuna kuna te je iznosio 4,733 milijarde kuna. Najveći utjecaj na nižu realizaciju prihoda imali su segment Piće i Smrznuta hrana gdje je sezonalnost velika, a utjecaj vremenskih prilika značajan. Međutim, kumulativna operativna dobit grupe je za više od 40 milijuna kuna iznad plana te je u razdoblju od siječnja do srpnja iznosila 792,5 milijuna kuna.

Poslovna grupa Poljoprivreda za mjesec srpanj bilježi pad prihoda u odnosu na plan uslijed nastavka trenda pada cijena svinjskog mesa na europskoj burzi te nastavka pada cijena polutvrdog sira. Povećanjem drugih aktivnosti uspješno je smanjen utjecaj pada cijena na poslovne prihode koji su kumulativno iznosili 1,193 milijuna kuna, ali je i dalje prisutan pad operativne dobiti u odnosu na plan. S obzirom na dobre prirodne pokazatelje u primarnoj proizvodnji u narednom razdoblju, planira se umanjeno utjecaja pada cijena na europskim burzama.

Grupa Agrokor nalazi se u procesu pripreme za implementaciju nagodbe, koji je odmah po izglasavanju Nagodbe vjerovnika formaliziran i intenziviran. Izuzetno kompleksan proces uključuje transfer poslovanja na novu grupu, a sam proces implementacije mora osigurati nesmetan prijenos poslovanja bez negativnih efekata na poslovanje grupe. Provedba implementacije uključuje, između ostalog, uspostavu nove grupe te finalizaciju pravnog aspekata nagodbe, uspostavu nove grupe i prijenos operativnog poslovanja na novu grupu (tzv. „Go-live“ nove grupe) te post Go-Live podršku u implementaciji.

Dvije faze projekta implementacije razlikuju proces planiranja i proces provedbe plana, a u fazi planiranja implementacije, plan se inicijalno priprema za dva pilot društva (Leda i Konzum) te će se primijeniti i za ostala insolventna društva pod izvanrednom upravom.

Agrokor je Trgovačkom sudu u Zagrebu 4. rujna 2018. godine dostavio odgovor na žalbe podnesene protiv rješenja o potvrdi nagodbe od 6. srpnja 2018.godine. Rukovodeći se načelom ekonomičnosti, te nastojeći izbjeći nepotrebna ponavljanja, Agrokor se odlučio na sve žalbe, njih 92, odgovoriti jednim podneskom koji je Trgovački sud objavio na oglasnoj ploči suda: e-oglasna.pravosudje.hr/.

Agrokor u očitovanju drži da je prvostupanjski sud pravilno i potpuno utvrdio sve činjenice koje su relevantne za donošenje rješenja, da je na tako utvrđeno činjenično stanje pravilno primijenio materijalno pravo, da je rješenje valjano i potpuno obrazloženo te da njegovom donošenju nije prethodila bilo kakva postupovna povreda. Slijedom toga, Agrokor smatra da je prvostupanjsko rješenje pravilno i zakonito.

U SAD-u je 27. kolovoza 2018. godine održano ročište o priznavanju postupka izvanredne uprave prema Poglavlju 15 pred sucem Martinom Glennom u Južnom okrugu New Yorka. Odvjetnik izvanrednog povjerenika obavijestio je Stečajni sud o aktualnom statusu različitih postupaka priznavanja u Europi i podnio detaljnu dokumentaciju kojom se potkrepljuje zahtjev. Izvanredni povjerenik sudjelovao je u ročištu putem telefona. Zaključno je sudac odobrio priznavanje postupka izvanredne uprave i nagodbe prema Poglavlju 15 (Američkoga stečajnog zakonika).

Kako uspješno restrukturiranje Agrokor zahtijeva podizanje kvalitete korporativnog upravljanja kao i podizanje profesionalnih i etičkih korporativnih standarda u svim kompanijama sustava Agrokor, izvanredna uprava je u izvještajnom razdoblju poduzela niz koraka koji su rezultirali ili će rezultirati promjenama u upravama i visokom menadžmentu dijela kompanija sustava Agrokor.

Tako je Dario Vrabec, predsjednik Uprave Leda d.d., obavijestio Nadzorni odbor Leda da na svoj zahtjev daje ostavku na mjesto predsjednika Uprave i napušta kompaniju. Izvanredna uprava zahvaljuje se Dariju Vrabecu na njegovom dugogodišnjem doprinosu

AGROKOR

IZVANREDNA UPRAVA

uspješnom poslovanju Leda te očuvanju proizvodnje u izuzetno teškim uvjetima koji su prethodili otvaranju postupka izvanredne uprave u Agrokoru, kao i tijekom samog postupka. Po primitku obavijesti Daria Vrabeca, 4. rujna 2018. godine je održana sjednica Nadzornog odbora Leda na kojoj su njegovi članovi primili na znanje ostavku dosadašnjeg predsjednika Uprave i imenovali Marina Poljaka za novog predsjednika Uprave Leda d.d. Riječ je o menadžeru s gotovo dvadeset godina upravljačkog iskustva u multinacionalnim kompanijama iz FMCG sektora.

Na prijedlog izvanrednog povjerenika Nadzorni odbor Jamnice je donio odluku o opozivu Mislava Galića s pozicije predsjednika Uprave Jamnice te imenovanju Daria Šalića na mjesto predsjednika Uprave Jamnice. Prijedlog za opoziv Mislava Galića bio je, između ostalog, poduprijet činjenicama da je gospodin Galić dio prijašnje Uprave Agrokor, koja je uzrokovala pokretanje postupka izvanredne uprave te da se protiv njega vodi kazneni postupak, što šteti poslovnom ugledu Jamnice i Mislava Galića ograničava u kvalitetnom obavljanju poslova. Dario Šalić, novi predsjednik Uprave Jamnice je menadžer s dugogodišnjim stažom u industriji pića koji je bogato profesionalno iskustvo stjecao na različitim upravljačkim pozicijama u velikim internacionalnim i regionalnim kompanijama.

Također, izvanredni povjerenik je pismom upozorio predsjednika Uprave Mercatora Tomislava Čizmića i Nadzorni odbor Mercatora o sumnji u nepravilnosti i nezakonnosti u radu ranijih Uprava pojedinih društava pod izvanrednom upravom, a koja se odnosi i na menadžera u Mercatoru gospodina Dražena Kocijana. Nakon tog pisma Dražen Kocijan je predsjedniku Uprave Mercatora podnio ostavku na funkciju.

Promjene su provedene i u menadžmentu Konzuma BiH. Dosadašnji direktor Konzuma Tomislav Bagić i izvršni direktori Tomislav Primorac i Kristina Alebić u dogovoru s izvanrednom upravom vraćaju se u Hrvatsku na nova radna mjesta unutar sustava Agrokor, a novi direktor postao je Nihad Imširović, koji u Konzum dolazi s pozicije direktora društva Klas d.d., Sarajevo. Nihad Imširović bio je i prethodno zaposlen na menadžerskim funkcijama u Agrokorovim kompanijama u Bosni i Hercegovini te ima dugogodišnje radno iskustvo u maloprodaji i segmentu robe široke potrošnje (FMCG) u Bosni i Hercegovini.

2. Stanje u društvima pod izvanrednom upravom unutar izvještajnog razdoblja

Financijske informacije sadržane u donjoj tablici odnose se na kumulativni prihod i EBITDA za prvih sedam mjeseci 2018. godine za ključne kompanije sustava Agrokor. U ovom mjesečnom izvješću izvještavanje se odnosi na 16 ključnih kompanija. Financijski rezultati pojedinačnih kompanija prikazani u ovom poglavlju su nerevidirani te su preliminarni. Realizirani rezultati uspoređuju se s Planovima održivosti.

I.-VII. 2018. godine rezultati

Milijuna kn	Maloprodaja i veleprodaja	Prehrana	Poljoprivreda
Prihod	7.534m	4.733m	1.193m
EBITDA (prije naknade za upravljanje)	223.5m	792.5m	88,0m
EBITDA %	3,0%	16,7%	7,4%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

Zbrojeni rezultati razdoblja (bez eliminacija međukompanijskih transakcija i konsolidacijskih usklada)
 Prihodi uključuju prodaju roba i usluga (na domaćem i ino tržištu); isključuju prihode od usluga koje se ne odnose na redovne operativne aktivnosti.

EBITDA = EBIT + amortizacija + ispravci i umanjenja vrijednosti + rezerviranja + naknade za upravljanje i restrukturiranje
 Izvor - izvještaji uprave

Preliminarni rezultati od početka godine do sada; rezultati za 2017. još nisu zaključeni – moguće su izmjene u bilančnim iznosima koji su korišteni za izračun ključnih financijski pokazatelja (KPI).

Prikazani podaci za 2017. nisu prepravljani.

Prezentirani podaci o budžetu odnose se na:

- zadnje odobrene budžete za 2018. godinu za kompanije iz Poslovne grupe Hrana
- odobrene planove održivosti za 2018. godinu za kompanije iz Poslovne grupe Maloprodaja i veleprodaja te Poljoprivreda

Pripremljena je mjesečna alokacija budžeta za 2018. godinu.

- **Maloprodaja i veleprodaja** uključuje zbrojene rezultate četiri kompanije:
 - Maloprodaja: Konzum Hrvatska, Tisak, Konzum BiH
 - Veleprodaja: Velpro centar
- **Prehrana** uključuje zbrojene rezultate devet kompanija:
 - Pića – Jamnica, Roto dinamic, Sarajevski kiseljak
 - Sladoled i smrznuta hrana – Ledo, Frikom, Ledo Čitluk
 - Ulje – Zvijezda, Dijamant
 - Meso – PIK Vrbovec
- **Poljoprivreda** uključuje zbrojene rezultate tri kompanije:
 - Belje, PIK Vinkovci i Vupik

Grupa Agrokor u sklopu ovog izvještaja uključuje 16 kompanija u tri poslovna segmenta; Maloprodaja i veleprodaja, Prehrana i Poljoprivreda. Iako se na nivou Grupe Agrokor bilježe 6% manji prihodi od planiranih, EBITDA je veća za 21 milijuna kuna u odnosu na plan čemu je najvećim dijelom doprinjelo povećanje profitabilnosti maloprodaje u odnosu na zadane planove.

Poslovna grupa Maloprodaja i veleprodaja iz mjeseca u mjesec pokazuje poboljšanje poslovnih rezultata. Učinci procesa restrukturiranja i fokusa na povećanje profitabilnosti vidljivi su kroz smanjenje operativnih troškova. Sve tvrtke u poslovnoj skupini maloprodaja i veleprodaja u srpnju su realizirale pozitivnu, a većina i EBITDA iznad plana. Prihodi ostvareni u kumulativnom razdoblju su nešto niži od plana. Iako su ostvareni prihodi niži od planiranih, kontinuirano smanjenje operativnih troškova rezultiralo je EBITDA-om koja je na razini poslovne grupa maloprodaja i veleprodaja iznad plana.

U srpnju su nepovoljne vremenske prilike utjecale na rezultate poslovne grupe Prehrana koji su ispod planiranih, što je posebno izraženo kod segmenata Pića i Smrznuta hrana gdje je sezonalnost velika, a utjecaj vremenskih prilika značajan. Ostvareni prihodi od prodaje segmenta Ulje su iznad planiranih, dok je EBITDA ispod plana kao rezultat povećanih fiksnih troškova zbog godišnjeg remonta tvornice Dijamanta. Mjesec srpanj je po prihodu i EBITDA izrazito uspješan mjesec za Zvijezdu. Segment Meso nastavlja trend ostvarenja boljih operativnih rezultata (EBITDA) od plana zbog povećanja operativne efikasnosti, bolje strukture prodanih proizvoda te niže cijene sirovine koja je utjecala na formiranje nižih prodajnih cijena te rezultirala nižim ostvarenim prihodima od prodaje. Kumulativna EBITDA grupe Prehrana od početka godine do kraja izvještajnog perioda je iznad plana.

Poslovna grupa Poljoprivreda za mjesec srpanj bilježi pad prihoda u odnosu na plan uslijed nastavka trenda pada cijena svinjskog mesa na europskoj burzi te nastavka pada cijena polutvrdog sira. Povećanjem drugih aktivnosti uspješno je smanjen utjecaj pada cijena na poslovne prihode, ali je i dalje prisutan pad operativne dobiti u odnosu na plan. S obzirom na dobre prirodne pokazatelje u primarnoj proizvodnji u narednom periodu planira se umanjeње utjecaja pada cijena na europskim burzama.

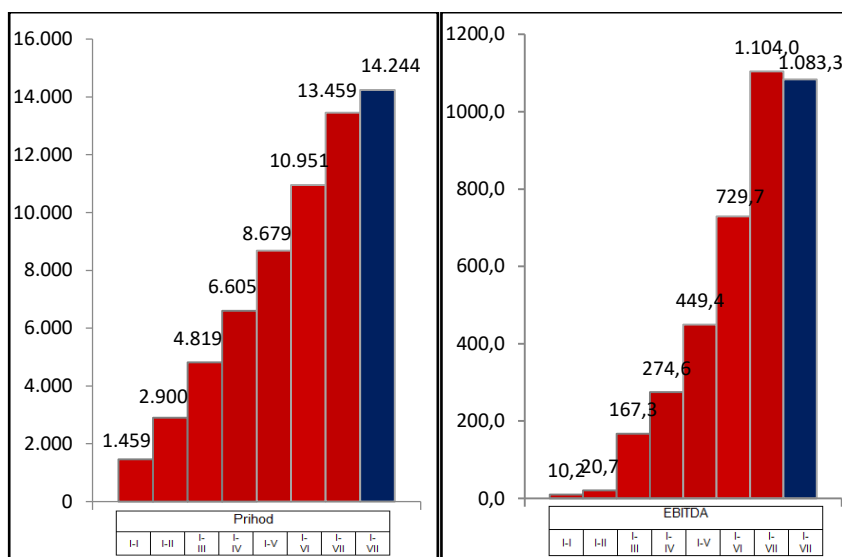
2.1. Grupa Agrokor

Grupa Agrokor u sklopu ovog izvještaja uključuje 16 kompanija u tri poslovna segmenta; Maloprodaja i veleprodaja (Konzum Hrvatska, Tisak, Konzum BiH i Velpro centar), Prehrana (*Pića* – Jamnica, Roto dinamic, Sarajevski kiseljak, *Sladoled i smrznuta hrana* – Ledo, Frikom, Ledo Čitluk, *Ulje* – Zvijezda, Dijamant i *Meso* – PIK Vrbovec) i Poljoprivreda (Belje, PIK Vinkovci i Vupik).

Tablica prikazuje zbirne rezultate kumulativnog prihoda i EBITDA po mjesecima za sve kompanije Grupe obuhvaćene ovim izvještajem, dok su rezultati za pojedine poslovne segmente i kompanije izneseni kasnije u ovom poglavlju.

Kumulativni prihod i EBITDA po mjesecima, 2018. (mil. HRK)*

Grupa Agrokor



Grupa Agrokor uključuje zbrojene rezultate šestnaest kompanija:

- Maloprodaja i veleprodaja (četiri kompanije) : Konzum Hrvatska, Tisak, Konzum BiH i Velpro centar
- Prehrana (devet kompanija): *Pića* – Jamnica, Roto dinamic, Sarajevski kiseljak, *Sladoled i smrznuta hrana* – Ledo, Frikom, Ledo Čitluk, *Ulje* – Zvijezda, Dijamant i *Meso* – PIK Vrbovec
- Poljoprivreda (tri kompanije): Belje, PIK Vinkovci i Vupik

***NAPOMENA: Preliminarni rezultati**

■ Kumulativ I-VII 2018. realizacija

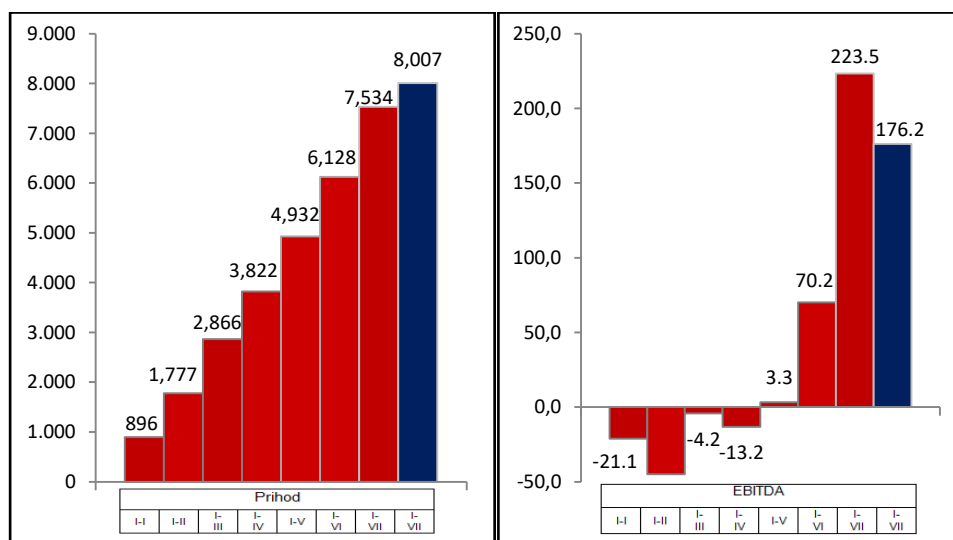
■ Kumulativ plan

2.2. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja

Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja su: Konzum, Konzum BiH, Tisak i Velpro centar. Tablica prikazuje kumulativni prihod i EBITDA-u po mjesecima za poslovnu grupu, dok su rezultati za pojedine kompanije unutar poslovne grupe izneseni kasnije u ovom poglavlju.

Kumulativni prihod i EBITDA po mjesecima, 2018. (mil. HRK)*

Maloprodaja i veleprodaja



Uključuje zbrojene rezultate četiri kompanije :

- Maloprodaja: Konzum Hrvatska, Konzum BiH, Tisak
- Veleprodaja: Velpro centar

***NAPOMENA: Preliminarni rezultati**

■ Kumulativ I-VII 2018. realizacija

■ Kumulativ plan

2.2.1. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Konzum d.d.

2.2.1.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I. - VII. 2018 (mil. HRK)	I. - VII. Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	5.045	5.026
EBITDA	231,4	135,7
EBITDA %	4,6%	2,7%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.2.1.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Povratak kupaca kao pozitivan trend, koji je započeo početkom godine, nastavio se i u srpnju s većim brojem transakcija od planiranog. Kvalitetna ponuda i asortiman uz jake promotivne aktivnosti utjecale su na veću prosječnu košaricu od plana u srpnju, kao i u kumulativu godine.
- Kontinuirani pozitivni rezultati povećanja broja kupaca i prosječne košarice rezultirali su prihodom u maloprodaji u srpnju, kao i u kumulativu godine, većim od planiranog.
- Prihod od prodaje u maloprodaji u prvih sedam mjeseci godine iznad plana je za 4% dok je u srpnju viši za 2%.
- Ukupna marža ostvarena u maloprodaji u srpnju je za 3,9% veća od plana dok je na kumulativu godine iznad plana 4,2% što se može gledati kao rezultat većih prihoda u odnosu na plan, ali naravno i rezultatom bolje suradnje i komunikacije s dobavljačima.
- Efekti raznih mjera ušteda i aktivnosti usmjerenih prema povećanju profitabilnosti poduzeti krajem prošle i početkom ove godine vidljivi su kroz manje operativne troškove od planiranih koji su u srpnju i u kumulativu godine niži od planiranih.
- Uz kontrolirano smanjenje operativnih troškova, a istovremeno povećanje prihoda i marže u odnosu na plan realizirana je bolja EBITDA i EBITDA marža u srpnju kao i u svakom izvještajnom mjesecu ove godine.

2.2.2. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Konzum BiH

2.2.2.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-VII. 2018 (mil. HRK)	I. - VII. Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	742	804
EBITDA	-7,9	0,3
EBITDA %	-1,1%	0,0%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.2.2.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Prihodi ostvareni u kumulativnom razdoblju su niži od planiranih.
- Košarica i broj kupaca u srpnju bili su iznad plana što je iznimno pozitivno jer ukazuje na povratak vjernih kupaca.
- Iako su ostvareni prihodi niži od planiranih, kontinuirano smanjenje operativnih troškova rezultiralo je pozitivnom EBITDA za srpanj.
- U srpnju je došlo do promjene u konceptu akcija. Umjesto akcije „Cijene dana“ koja se u prethodnim mjesecima implementirala od ponedjeljka do petka uvedena je nova „Akcija za početak sedmice“ koja se implementira od ponedjeljka do srijede. Promijenjen je koncept oglašavanja kataloga, ukinula se „Top subota“ te je na taj način ostvarena ušteda u budžetu oglašavanja u odnosu na plan za 34%.
- Fokus marketinških aktivnosti u srpnju, bio je na redovnim akcijskim aktivnostima i pripremama novog vala kampanje koja se počinje emitirati u kolovozu te pripremama tematskih akcija u povodu Kurban Bajrama, Sarajevo film festivala i Školice.

2.2.3. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Tisak d.d.

2.2.3.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-VII. 2018 (mil. HRK)	I.-VII. Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	1.107	1.233
EBITDA	7,7	22,3
EBITDA %	0,7%	1,8%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.2.3.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Udio troška prodane robe u prihodu u srpnju 2018. godine je bolji od plana te se zadržao pozitivan trend kao i prethodnih mjeseci. Prema očekivanjima osjećaju se pozitivni efekti nešto bolje prodaje u turističkoj sezoni zbog bolje pripreme i uvođenja šireg asortimana, nove cjenovne politike i smanjenja udjela veleprodajnog poslovanja.
- EBITDA razvoj nastavlja trend poboljšanja koji je započeo u drugom dijelu 2017. godine, u skladu s ostvarenjem poduzetih mjera restrukturiranja. Rezultat za srpanj 2018. godine je bio iznad plana te pokazuje nastavak pozitivnih trendova u profitabilnosti u turističkoj sezoni.
- Maloprodaja kao najveći poslovni segment Tiska u srpnju je, kao i prethodnih mjeseci, ostvarila bolji rezultat od planiranog. Od ožujka ove godine maloprodaja ostvaruje bolje rezultate od plana.
- Operativni troškovi su bili nešto veći od plana za srpanj 2018. godine, ali su u odnosu na srpanj 2017. godine bili značajno manji. Do porasta je došlo zbog jednokratnih troškova otpisa zaliha, te većih troškova prijevoznih usluga bez kojih bi operativni troškovi bili manji od planiranih.

2.2.4. Kompanije u Poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Velpro-Centar d.o.o.

2.2.4.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-VII. 2018 (mil. HRK)	I.-VII. Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	640	945
EBITDA	-7,6	17,8
EBITDA %	-1,2%	1,9%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.2.4.2. Komentari na tekuće poslovanje

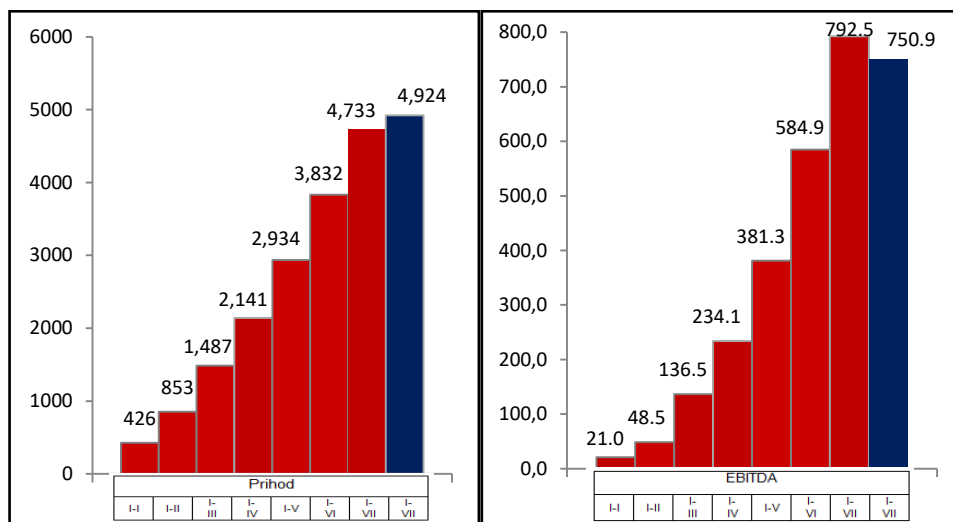
- U srpnju kao i u kumulativu i dalje se bilježi pad prihoda u odnosu na plan zbog neizvjesnosti na tržištu, ali i zbog ciljanog smanjenja udjela u realizaciji prometa niže profitabilnih kupaca kao i fokusa na bržu naplatu potraživanja.
- U srpnju je ostvarena pozitivna EBITDA, u kumulativu je zbog manjih prihoda od planiranih i dalje prisutno zaostajanje za planom. U sljedećim mjesecima očekuje se nastavak pozitivnih trendova, u skladu s planiranim aktivnostima po segmentima kupaca.
- Što se tiče relativne EBITDA u srpnju je ostvaren najviši postotak od početka godine, dok u kumulativu i dalje nisu postignute planske vrijednosti.
- Najznačajnije aktivnosti poslovanja tijekom izvještajnog mjeseca:
 - Potpisani su novi ugovori s udrugama trgovaca, većim kupcima segmenta maloprodaje i finalizirani ugovori s hotelskim kućama
 - Pokrenuta je marketinška kampanja na radio postajama i u tiskanim medijima.

2.3. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana

Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana su: Jamnica, Sarajevski kiseljak, Roto Dinamic, Ledo, Frikom, Ledo Čitluk, Zvijezda, Dijamant i PIK Vrbovec. Tablica ispod prikazuje kumulativni prihod i EBITDA-u po mjesecima za poslovnu grupu, dok su rezultati za pojedine kompanije unutar poslovne grupe izneseni kasnije u ovom poglavlju.

Kumulativni prihod i EBITDA po mjesecima, 2018. (mil. HRK)*

Prehrana



Uključuje sažeti pregled rezultata devet kompanija:

- Pića: Jamnica, Sarajevski kiseljak i Roto dinamic
- Sladoled i zamrznuta hrana: Ledo, Frikom i Ledo Čitluk
- Ulje: Zvijezda i Dijamant
- Meso: PIK Vrbovec

***NAPOMENA: Preliminarni rezultati**

■ Kumulativ I-VII 2018. realizacija

■ Kumulativ plan

2.3.1. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Jamnica d.d.

2.3.1.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-VII. 2018. (HRK m)	Plan 2018 (HRK m)
Prihod	758	778
EBITDA	184,4	185,6
EBITDA %	24,3%	23,9%

*NAPOMENA: Preliminirani rezultati

2.3.1.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Značajno lošiji vremenski uvjeti u odnosu na prošlu godinu, rezultirali su nižim ostvarenim prihodima od prodaje od plana.
- U srpnju ove godine bila su 4 kišna dana više nego prošle godine te niti jedan dan tzv. "toplinski udar" (temperatura +33 stupnja), dok je prošle godine bilo 14 takvih dana. (podaci se odnose na Zagreb).
- Nastavak kampanje Jane „Duboko iznad svih“ popraćen je lansiranjem novog digitalnog kanala podrške na Instagramu (Deepest Instagram profil).
- Lansiran je novi korporativni web Jamnice s brojnim novim funkcionalnostima i sekcijama (<https://jamnica.company/hr/>).
- Ostvarena mjesečna EBITDA je ispod plana kao rezultat nižih prihoda od prodaje. Na razini godine ostvarena EBITDA je neznatno ispod plana.

2.3.2. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Roto dynamic d.o.o.

2.3.2.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-VII. 2018. (HRK m)	Plan 2018. (HRK m)
Prihod	524	576
EBITDA	43,1	26,1
EBITDA %	8,2%	4,5%

**NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

2.3.2.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Unaprijeđenje poslovnog modela i smanjenje troškova rezultirali su ostvarenom mjesečnom EBITD-om iznad plana.
- Ostvareni prihodi od prodaje u srpnju su ispod plana kao rezultat nepovoljnih vremenskih prilika na kontinentu te nastavka pritiska konkurencije u regiji Zagreb i okolici.

2.3.3. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Sarajevski Kiseljak d.d.

2.3.3.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-VII. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018 (mil.HRK)
Prihod	204	213
EBITDA	47,9	48,5
EBITDA %	23,5%	22,8%

*NAPOMENA: Preliminirani rezultati

2.3.3.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvareni prihodi od prodaje u srpnju su ispod plana uslijed loših vremenskih uvjeta (stalna kišna razdoblja) te izostanka planirane razine izvoza.
- Mjesečna EBITDA prati pad prihoda, dok je kumulativna EBITDA neznatno ispod planirane.

2.3.4. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Ledo d.d.

2.3.4.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-VII. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	722	709
EBITDA	165,9	162,9
EBITDA %	23,0%	23,0%

**NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

2.3.4.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Nepovoljni vremenski uvjeti rezultirali su smanjenjem prodaje sladoleda, pa su ostvareni mjesečni prihodi od prodaje niži od plana. Kategorija smrznute hrane ostvarila je pozitivan rezultat. Na razini godine, ostvareni prihodi od prodaje su iznad plana.
- Usprkos smanjenoj prodaji, poboljšanom efikasnošću operativnih troškova ostvarena EBITDA marža u srpnju je viša od planirane.
- Ostvarena mjesečna EBITDA je u skladu s planom, a na razini godine je viša od plana.
- Tijekom srpnja je bila aktualna marketinška komunikacija na sladoledu, za Ledove ključne brandove King, Quattro i Maximo.

2.3.5. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Ledo Čitluk d.o.o.

2.3.5.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.- VII. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	207	202
EBITDA	50,8	50,2
EBITDA %	24,5%	24,8%

***NAPOMENA: Preliminarni rezultati**

2.3.5.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvareni prihodi od prodaje u srpnju su ispod plana, a najveći dio se odnosi na kategoriju sladoleda. Nepovoljne vremenske prilike, od 22 kišna dana su utjecale na pad prodaje sladoleda koji je glavni nositelj prodaje u ovom periodu.
- Mjesečna EBITDA je ispod planirane kao posljedica loše prodajne realizacije.
- Ostvareni godišnji prihodi od prodaje i EBITDA su iznad plana.

2.3.6. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Frikom d.o.o.

2.3.6.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-VII. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	543	564
EBITDA	153,4	137,2
EBITDA %	28,2%	24,3%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.3.6.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Niži prihodi od prodaje u srpnju u odnosu na plan rezultat su izuzetno loših vremenskih prilika tijekom cijelog mjeseca, što je rezultiralo padom prodaje najprodavanije kategorije proizvoda - sladoleda.
- Pad prihoda od prodaje djelomično je ublažen rastom prodaje ostalih kategorija proizvoda, prvenstveno voća, povrća i tijesta.
- Ostvarena mjesečna EBITDA je niža od planirane dok je za period od početka godine do kraja izvještajnog razdoblja i dalje značajno iznad plana, prije svega kao rezultat podizanja operativne efikasnosti, fokusiranja na profitabilne grupe proizvoda te nižeg nivoa COGS-a.

2.3.7. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Zvijezda d.d.

2.3.7.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-VII. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	406	388
EBITDA	42,9	36,8
EBITDA %	10,6%	9,5%

**NAPOMENA: Preliminirani rezultati*

2.3.7.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Srpanj je po prihodu i EBITDA izrazito uspješan mjesec za Zvijezdu.
- Ostvareni mjesečni prihodi od prodaje i EBITDA su iznad plana.
- Rast realizacije je vidljiv u svim ključnim kategorijama na domaćem i izvoznim tržištima - ulja, margarini, majoneze i ketchup.
- Glavna izvozna tržišta, Slovenija i Bosna i Hercegovina bilježe također pozitivne rezultate u srpnju.
- Marketinške aktivnosti su usmjerene na izrazito sezonske artikle - maslinovo ulje.

2.3.8. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Dijamant a.d.

2.3.8.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-VII. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	401	477
EBITDA	12,8	22,4
EBITDA %	3,2%	4,7%

*NAPOMENA: Preliminirani rezultati

2.3.8.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvareni prihodi od prodaje u srpnju su značajno viši od planiranih gotovo na svim kategorijama proizvoda: ulja, margarini, majoneze, preljevi i trgovačka roba.
- Pozitivan utjecaj na rast prihoda imao je i izvoz ulja na nova tržišta izvan Adria regije, rast volumena skoro svih proizvodnih kategorija, kao i prodaja sojine sačme.
- Zbog remonta tvornice u srpnju, koji je negativno utjecao na fiksne troškove, ostvarena mjesečna EBITDA je ispod plana.

2.3.9. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: PIK Vrbovec d.d.

2.3.9.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-VII. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	968	1.016
EBITDA	91,2	81,4
EBITDA %	9,4%	8,0%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.3.9.2. Komentari na tekuće poslovanje

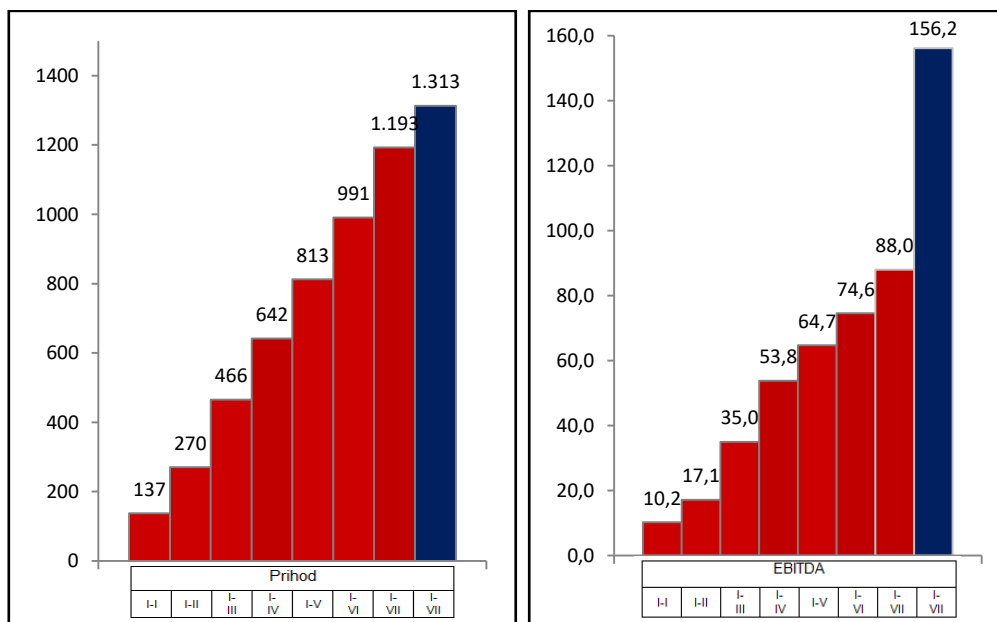
- Mjesečna EBITDA je viša od plana zbog povećane operativne efikasnosti, bolje strukture prodanih proizvoda i pravovremene pripremljenosti za sezonu.
- Ostvareni prihodi od prodaje u srpnju su neznatno niži od plana. Unatoč rastu količinske prodaje u odnosu na plan, niža cijena sirovine je utjecala na formiranje nižih prodajnih cijena pa i na konačan rezultat prodaje.
- U srpnju je ostvaren rast prodaje mesnih prerađevina pri čemu se ističe prodaja programa narezaka. Istovremeno, kod svježeg mesa ostvarena je viša prodaja pakiranog mesa i specijaliteta.

2.4. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda

Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda su: Belje, PIK Vinkovci i Vupik. Tablica ispod prikazuje kumulativni prihod i EBITDA-u za poslovnu grupu, dok su rezultati za pojedine kompanije unutar poslovne grupe izneseni kasnije u ovom poglavlju.

Kumulativni prihod i EBITDA po mjesecima, 2018. (mil. HRK)*

Poljoprivreda



***NAPOMENA: Preliminarni rezultati**

Uključuje zbrojene rezultate tri kompanije:
Belje, PIK Vinkovci i Vupik

■ Kumulativ I-VII 2018. realizacija

■ Kumulativ plan

2.4.1. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Belje d.d.

2.4.1.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-VII. 2018 (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	692	769
EBITDA	67,4	106,1
EBITDA %	9,7%	13,8%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.4.1.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvareni prihod od proizvoda i usluga u tekućem razdoblju je ispod planiranih vrijednosti, uglavnom zbog ostvarenih cijena tovljenika i polutvrdog sira koje su znatno ispod planiranih prodajnih cijena. Upravo zbog nižih ostvarenih prodajnih cijena tovljenika i polutvrdog sira od planiranih, ostvareni EBITDA u tekućem razdoblju je niži od planiranog. Efekt razlike između planirane i ostvarene cijene na polutvrdom siru iznosio je 17,2 milijuna kuna, a na tovljenicima 22,4 milijuna kuna. Ukupni utjecaj na EBITDA niže ostvarenih cijena tovljenika i polutvrdog sira je 39,6 milijuna kuna.
- Ostvareni prinosi ozimih usjeva (pšenice, ječma, uljane repice) su na planiranoj razini. Isto tako, ostvareni trošak po jedinici proizvoda tih kultura je u skladu s ciljnim troškovima.
- U okviru sustava upravljanja troškovima, dakle i troškovima poslovnih procesa kao jednim od značajnih aspekata obuhvaćanja troškova, kontinuirano se radi na optimizaciji troškova što rezultira nižim troškom po jedinici proizvoda. Ostvarene su znatne uštede na troškovima sirovina i materijala, uglavnom zbog nižih ulaznih cijena sirovina za proizvodnju stočne hrane, sjemena ratarskih kultura, sredstava za zaštitu bilja i mesa za proizvodnju suhomesnatih proizvoda. Uspostavljanje direktnog odnosa s dobavljačima također je rezultiralo nižim ulaznim cijenama komponenti za stočnu hranu te ambalaže.

2.4.2. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: PIK Vinkovci d.d.

2.4.2.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-VII. 2018 (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	370	385
EBITDA	11,4	9,2
EBITDA %	3,1%	2,4%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.4.2.2. Komentari na tekuće poslovanje

- U srpnju kao i u kumulativu za sedam mjeseci 2018. godine, u strukturi prihoda od prodaje većinu čine prodaja žitarica i uljarica, prodaja repromaterijala kooperantima, pretežno mineralnih gnojiva, prodaja sojine sačme, prasaca, prodaja svježeg voća i povrća. Ostvareni ukupni prihodi od prodaje su na nivou plana. Ostvarena prodaja iznad plana je u segmentima prodaje žitarica, uljarica, proteina, mineralnih gnojiva i zaštitnih sredstava te u prodaji junadi. Pad prodaje u odnosu na plan je u segmentu prodaje voća i povrća te u prodaji prasaca. Prodaja prasaca je manja uslijed niže cijene u odnosu na plan i prodane manje količine što je utjecalo i na smanjenje EBITDA u iznosu od 7,8 milijuna kuna. Veći prihod je ostvaren kod prodaje žitarica za 36% financijski u odnosu na plan, prodaje sojine sačme 31% u odnosu na plan te veće prodaje repromaterijala kooperantima za 16% financijski u odnosu na plan. Segmenti u kojima je ostvarena veća prodaja su utjecali i na povećanje EBITDA, dok je prodaja prasaca i manja prodaja voća i povrća te niža cijena u odnosu na plan utjecala na smanjenje EBITDA. Razlika ostvarenog EBITDA u odnosu na plan je također nastala uslijed drugačije dinamike prodaje po mjesecima.
- U srpnju se zadržava trend pojačanih trading aktivnosti i bržeg obrtanja zaliha te smanjenje dana vezivanja zaliha. Broj dana plaćanja dobavljačima i dana naplata od kupaca je na nivou prethodnog perioda te je stabilan.

2.4.3. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Vupik d.d.

2.4.3.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-VII. 2018 (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	131	159
EBITDA	9,3	40,8
EBITDA %	5,7%	25,2%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.4.3.2. Komentari na tekuće poslovanje

- U prvih sedam mjeseci 2018. godine ostvareni prihod od prodaje proizvoda i usluga je i dalje ispod planiranoga, najviše zbog vrlo niske prodajne cijene tovljenika. Zbog vremenskih uvjeta u lipnju, žetva pšenice završena je u mjesecu srpnju te je u istom mjesecu prodano 38% uroda dok prodaju ostatka pšenice očekujemo u kolovozu. U sljedećem mjesecu očekuje se završetak žetve suncokreta te njegova prodaja. Od povrtlarskih kultura, u srpnju je prodan preostali dio graška. Prodajna cijena tovljenika u srpnju je u blagom padu u odnosu na prošli mjesec. U sljedećem mjesecu očekujemo ponovni rast cijene tovljenika te pozitivan utjecaj na dobit društva.
- Ostvareni EBITDA društva u kumulativu je niži od planiranoga zbog trenutno vrlo niske tržišne vrijednosti tovljenika. Ukupan efekt u kumulativu od razlike između planirane i realizirane cijene tovljenika iznosi 16,5 milijuna kuna. Pretovar uljane repice na brodove na Pc Pretovarna luka imao je pozitivan utjecaj na EBITDA društva u srpnju.
- Razina zaliha sirovina, materijala i gotovih proizvoda, u odnosu na prošli mjesec je u porastu zbog zaprimanja novih količina stočne hrane iz ratarske proizvodnje.

3. Kratkoročna novčana pozicija

3.1. Upravljanje novčanim sredstvima

Grupa nastavlja aktivno upravljati svojom likvidnošću, pri čemu se prognoze novčanih tokova ažuriraju svaka dva tjedna, a na toj se osnovi utvrđuju tjedni/dvotjedni planovi plaćanja. Zahtjevi hrvatskih društava unutar Grupe za plaćanjem se pregledavaju i odobravaju za potrebe izvršenja plaćanja. U razdoblju otkad su u lipnju 2017. godine prikupljena nova sredstva za financiranje do sredine kolovoza 2018. godine u operativne su djelatnosti raspoređena neto sredstva u iznosu od 1,1 milijarde kuna kao podrška likvidnosti.

Kako je raspravljeno u ranijim mjesečnim izvještajima, ta su novčana sredstva prvenstveno iskorištena za podmirenje obveza prema dobavljačima iz razdoblja nakon 10. travnja 2017. godine te za obnovu zaliha u operativnim kompanijama. Time se operativnim društvima Grupe kontinuirano omogućava da se u potpunosti pripreme za svoje sezonske poslove u 2018. godini, kao što je to bio slučaj i u 2017. godini. To se smatra jednim od najvažnijih postignuća ukupnog procesa restrukturiranja za vrijeme postupka izvanredne uprave.

Tablica u nastavku daje sažeti prikaz aktualne i prethodnih prognoza novčanog toka:

Prognoza za 34. tjedan – kratkoročni novčani tijek za 13 tjedana za 19 osnovnih ovisnih društava u odnosu na prethodni tjedan (mil. HRK)

	Aktualni kratkoročni novčani tijek (33 . tjedan)	Kratkoročni novčani tijek u prethodnom tjednu (31.tjedan)
Minimalni novčani saldo (13 tj.)	738	683
Maksimalni novčani saldo (13 tj.)	1.202	1.055
Minimalna obveza likvidnosti	296	296
Raspoloživa likvidnost	442 – 906	387 – 759

3.2. Podmirenje tražbina dobavljača

3.2.1. Financiranje trgovačkim kreditom

Kvota od 100 milijuna eura iz prethodnog izvještaja alocirana je kvalificiranim dobavljačima koji imaju velik obrtaj robe.

Ukupno 44 dobavljača potpisala su pristupanje trgovačkom kreditu u ukupnome iznosu od 96,5 milijuna eura, što predstavlja ukupno 48,24 milijuna eura za robu i usluge. Od toga iznosa, roba i usluge u vrijednosti 48,23 milijuna eura već su isporučene.

4. Troškovi izvanredne uprave i operativnog poslovanja Agrokora d.d.

Kao i ranijih mjeseci, izvanredna uprava nastavlja upravljati nastalim troškovima operativnog poslovanja. Ti troškovi vezani su u potpunosti i izravno uz različite centralizirane usluge koje se pružaju unutar čitave Grupe.

Pregled operativnih troškova Agrokora plaćenih do kraja srpnja 2018. godine, razvrstanih prema tipu troška, nalaze se u tablici operativnih troškova prikazanoj ispod. Troškovne kategorije za period izvanredne Uprave detaljno uključuju sve savjetnike i sve ostale operativne troškove, bez obzira jesu li angažirani prije ili nakon početka postupka izvanredne uprave za navedeni period.

Fakture se i dalje knjiže i plaćaju na ad hoc osnovi, u skladu s isporučenim uslugama. Grupa je ispregovarala izmjene u naknadama koje se plaćaju nizu savjetnika zbog promjene tipa i količine posla te strukture timova i njihovih zadataka, što je rezultiralo određenim smanjenjima naknada.

Troškovi savjetnika za restrukturiranje su manji u srpnju 2018. godine usporedno sa lipnjem 2018. godine u nominalnom iznosu od 9,99 milijuna kuna, a to smanjenje se sastoji od manjeg troška pravnih savjetnika u iznosu od 0,54 milijuna kuna, manjeg troška financijskih savjetnika u iznosu od 1,82 milijuna kuna, manjeg troška savjetnika za restrukturiranje u iznosu od 6,56 milijuna kuna te manjih troškova ostalih savjetnika u iznosu od 1,06 milijuna kuna.

U kumulativu za period od 10. travnja 2017. godine do 31. srpnja 2018. godine, operativni troškovi Agrokora d.d. iznose 1,029 milijardu kuna, od čega pravni, financijski i ostali savjetnici te savjetnici za restrukturiranje čine trošak od 525,77 milijuna kuna.

Operativni troškovi za srpanj 2017. godine znatno su veći nego u ranijim mjesecima radi kategorije troška novog financiranja. U srpnju 2018. godine ova kategorija troška uključuje ukupno 165,4 milijuna kuna troškova povezanih s novim financiranjem.

Ukupni broj zaposlenih na kraju srpnja 2018. godine bio je 93, a u izvještajnom razdoblju isplaćena je i jedna otpremnina.

TROŠKOVI POSLOVANJA za AGROKOR D.D. (u kn)	Ukupno IV-XII 2017	Siječanj 2018	Veljača 2018	Ožujak 2018	Travanj 2018	Svibanj 2018	Lipanj 2018	Srpanj 2018	Ukupno
Ukupan trošak plaća i nagrada									
Nagrada povjerenika	1.040.991,01 kn	118.970,40 kn	118.970,40 kn	118.970,40 kn	118.970,40 kn	118.970,40 kn	118.970,40 kn	118.970,40 kn	1.873.783,81 kn
Zaposlenici i ugovori o djelu (uključuje Bruto II)	53.190.186,24 kn	4.068.203,14 kn	4.082.330,36 kn	4.167.885,89 kn	4.576.878,09 kn	4.413.913,99 kn	6.061.046,47 kn	4.352.340,00 kn	84.912.784,18 kn
Otpremnine	24.960.182,17 kn	0,00 kn	0,00 kn	452.128,27 kn	0,00 kn	82.550,00 kn	0,00 kn	412.310,01 kn	25.907.170,45 kn
	79.191.359,42 kn	4.187.173,54 kn	4.201.300,76 kn	4.738.984,56 kn	4.695.848,49 kn	4.615.434,39 kn	6.180.016,87 kn	4.883.620,41 kn	112.693.738,44 kn
Troškovi savjetnika*									
Pravni	81.513.524,11 kn	10.221.145,88 kn	7.838.671,88 kn	11.097.443,03 kn	8.184.446,05 kn	75.126.321,95 kn	12.369.593,45 kn	11.825.897,35 kn	218.177.043,71 kn
Financijski	31.579.402,77 kn	3.685.063,68 kn	1.911.455,14 kn	386.072,05 kn	2.058.233,55 kn	15.898.809,10 kn	1.885.859,92 kn	63.536,36 kn	57.468.432,58 kn
Restrukturiranje	116.997.520,22 kn	12.758.536,38 kn	14.873.767,74 kn	14.507.483,01 kn	12.239.724,32 kn	18.973.150,12 kn	25.219.206,04 kn	18.657.881,02 kn	234.227.268,85 kn
Ostalo (forenzika, ljudski resursi)	9.847.447,10 kn	1.902.976,60 kn	989.393,25 kn	1.272.985,37 kn	0,00 kn	562.566,56 kn	1.195.032,08 kn	130.248,20 kn	15.900.649,15 kn
	239.937.894,20 kn	28.567.722,54 kn	25.613.288,01 kn	27.263.983,46 kn	22.482.403,92 kn	110.560.847,73 kn	40.669.691,49 kn	30.677.562,93 kn	525.773.394,28 kn
Revizorske i porezne usluge	10.026.886,69 kn	738.751,19 kn	3.717.381,35 kn	3.058.887,13 kn	1.246.048,98 kn	7.118.605,01 kn	5.489.581,53 kn	488.354,58 kn	8.956.929,03 kn
Rezijski troškovi	2.281.818,48 kn	195.547,28 kn	143.328,08 kn	270.253,80 kn	146.674,62 kn	237.542,67 kn	226.190,49 kn	339.406,90 kn	3.840.762,32 kn
Materijalni troškovi									
Troškovi prijevoza (osiguranje, održavanje, gorivo, itd.)	5.261.724,02 kn	218.024,19 kn	359.075,91 kn	385.198,84 kn	364.956,63 kn	391.548,79 kn	410.817,52 kn	221.306,55 kn	7.612.652,45 kn
Tekuće održavanje	3.126.412,00 kn	417.521,49 kn	561.197,98 kn	408.148,12 kn	306.668,21 kn	414.841,72 kn	469.820,13 kn	731.948,30 kn	6.436.557,95 kn
Ostalo	4.732.845,16 kn	54.536,55 kn	39.846,03 kn	996.523,82 kn	1.445.142,27 kn	4.006.573,46 kn	147.029,76 kn	605.045,62 kn	12.027.542,72 kn
	13.120.981,18 kn	690.082,23 kn	960.119,92 kn	1.789.870,78 kn	2.116.767,11 kn	4.812.963,97 kn	1.027.667,41 kn	1.558.300,52 kn	26.076.753,12 kn
Troškovi osiguranja - osiguranje od menadžerske odgovornosti	14.971.418,78 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	11.716.670,88 kn	0,00 kn	26.688.089,66 kn
Trošak novog financiranja	47.018.273,11 kn	0,00 kn	0,00 kn	11.596.358,48 kn	1.794.011,22 kn	126,07 kn	2.097.404,14 kn	165.429.052,44 kn	227.935.225,46 kn
Putni troškovi / edukacija	402.597,03 kn	38.734,57 kn	27.017,02 kn	52.219,05 kn	55.793,95 kn	77.631,92 kn	22.472,67 kn	23.146,85 kn	699.613,06 kn
Ostali troškovi**	46.605.780,41 kn	1.451.242,98 kn	218.781,96 kn	1.371.181,81 kn	2.548.091,19 kn	5.128.295,97 kn	85.776,82 kn	8.219.028,63 kn	88.555.747,20 kn
Amortizacija	4.758.083,49 kn	0,00 kn	905.558,98 kn	452.779,38 kn	452.917,49 kn	452.371,48 kn	454.997,85 kn	455.274,21 kn	7.931.982,88 kn
Ukupno (podaci za travanj prilagođeni troškovima poslovanja nakon 10.4.2017.)***	458.315.092,80 kn	35.869.254,33 kn	35.786.776,08 kn	50.594.518,45 kn	35.538.556,97 kn	133.003.819,21 kn	67.970.470,15 kn	212.073.747,47 kn	1.029.152.235,45 kn

Prilagodba za travanj 2017. (prvih 10 dana prije aktiviranja izvanredne uprave): 27.865.276,91 kn.

Napomene:

- Ukupni troškovi poslovanja Agrokora d.d. (bez prilagodbi ili odbijanja troškova za razdoblje od 1.4.2017. do 10.4.2017.) + za sve ostale mjesece daju iznos ukupnih operativnih troškova Agrokora d.d. (podatak iz SAP-a): 1.057.017.512,37 kn
- Ukupan iznos od 1.029.152.235,45 kn najbolje predstavlja operativne troškove Agrokora d.d. od aktivacije postupka Izvanredne uprave (ukupan iznos minus troškovi prvih deset dana travnja)
- *Troškovi savjetnika prilagođeni su da prikazuju udio njihovih troškova u odnosu na režim PDV-a i pro-rata sistem u kojem se nalazi Agrokora d.d. Iznosi su korigirani za nepriznati iznos PDV-a.
- Troškovi savjetnika od svibnja nadalje uključuju nove konzultante koji su angažirani za završnu fazu procesa. Novi konzultanti uključuju McKinsey (za restrukturiranje), PJT&FTI (za financije) i AKIN Gump (pravni savjetnici).
- ** napravljene su dodatne prilagodbe u iznosu 27.865.276,91 kn koji se odnose na operativne troškove iz razdoblja od 1. travnja do 10. travnja.
- Ostali troškovi uključuju sve ostale SAP račune koji nisu zasebno navedeni u tablici troškova poslovanja. Iz tog razloga, moguće je da u pojedinim kategorijama za pojedini period bude prikazan negativan iznos. Uključeni su troškovi ostalih dobavljača koji nisu navedeni u troškovima savjetnika. Uključeni su dobavljači nakon 10.4.2017. koji se ne navode pod osnovne savjetničke naknade.
- Zbog promjenjive prirode knjiženja, moguće je da se operativni troškovi za određeni mjesec knjiže s vremenskim odmakom ili da su neki troškovi postali nevažeći. Agrokora d.d. prikazuje stvarne operativne troškove u trenu izrade ovog izvješća. Naknadna knjiženja ili izmjene biti će prilagođene nakon njihove realizacije te mogu utjecati na podatke promatranog razdoblja. Npr. troškovi osiguranja će se djelomično prefakturirati ovisnim društvima što će rezultirati prihodima Agrokora u iznosu fakturiranog iznosa.
- Ovaj izvještaj o operativnim troškovima izrađuje se kontinuirano na razne datume u mjesecu tako da tečaj može varirati za promatrani period. Zbog lakše analize, model analize troškova povezan s ovim izvještajem koristi tečaj 7,45 HRK/EUR.
- Podaci za Revizorske i porezne usluge su revidirani za cijelo razdoblje Izvanredne uprave s obzirom da su uključivali dio "Ostalih troškova" koji su sada reklasificirani te "Revizorske i porezne usluge" sada sadrže samo troškove vezane uz navedeno.
- Trošak financiranja za srpanj 2018. godine uključuje ukupno 165,4 milijuna kuna troškova povezanih s novim financiranjem.

5. Sudski postupci

U ovom je izvještajnom razdoblju došlo do nekih pomaka u različitim sudskim i ovršnim postupcima koji su formalno pokrenuti protiv Agrokora d.d. i niza njegovih povezanih društava.

U ovome razdoblju nije bilo promjena u Engleskoj i Walesu, Srbiji, Bosni i Hercegovini ili Crnoj Gori.

U Hrvatskoj su, nakon što je Trgovački sud u Zagrebu odobrio nagodbu, zaprimljene ukupno 92 žalbe. Tijekom ovog razdoblja dovršen je postupak razmatranja žalbi i odgovori na žalbe podneseni su Trgovačkom sudu u Zagrebu. Sudski će spis sada biti dostavljen prizivnom Visokome trgovačkom sudu na razmatranje i rješavanje žalbi. Rješavanje žalbi ne očekuje se prije kraja studenoga 2018. godine.

U Sloveniji je Viši sud u Ljubljani odbio žalbu Agrokora d.d. u postupku koji je pokrenuo Sberbank of Russia tražeći privremenu mjeru zabrane nad dionicama u Mercatoru d.d. (broj predmeta je Zg 32/2017). Mjera kojom se Agrokoru d.d. zabranjuje opterećivanje i raspolaganje dionicama u Mercatoru d.d. sad je postala pravomoćna, a izvanredni povjerenik sa svojim pravnim savjetnicima dogovara sljedeće korake.

U postupku priznavanja Ustavni je sud u Sloveniji odbio prijedlog izvanrednog povjerenika za obustavu učinaka sudskih odluka da se odbije priznavanje pokretanja postupka izvanredne uprave kao inozemnog postupka insolventije u Sloveniji.

U predmetu ovrhe (broj predmeta je VL 60340/2017) koji je pokrenula Sberbank banka d.d. (Ljubljana), Viši sud u Ljubljani odbio je žalbe Agrokora d.d. i Jamnice d.d. protiv prvostupanjske odluke suda o ponovnom pokretanju obustavljenog ovršnog postupka. Lokalni sud u Ljubljani sad će odlučivati o prigovoru protiv ovršnog naloga koji su u srpnju 2017. godine uložili Agrokor d.d. i Jamnica d.d.

Povjerenik je također podnio odgovor na prijedlog društva Karisma Resort International S.A. kojim se traži mjera zabrane nad 266.667 dionica (4,4%) Mercatora d.d. u novom predmetu mjere zabrane (broj predmeta je Zg 12/2018). Okružni sud u Ljubljani donio je 27. kolovoza 2018. godine odluku pod brojem Zg 12/2018 kojom je odbio prijedlog mjere zabrane i naložio da vjerovnik treba izvršiti povrat troškova Agrokoru. Sudska odluka još nije konačna, budući da vjerovnik ima pravo podnijeti žalbu.

U SAD-u je 27. kolovoza 2018. godine održano ročište o priznavanju prema Poglavlju 15 pred sucem Martinom Glennom u Južnom okrugu New Yorka. Odvjetnik izvanrednog povjerenika obavijestio je Stečajni sud o aktualnom statusu različitih postupaka priznavanja u Europi i podnio detaljnu dokumentaciju kojom se potkrepljuje zahtjev. Izvanredni povjerenik sudjelovao je u ročištu putem telefona. Zaključno je sudac Glenn odobrio priznavanje postupka izvanredne uprave i nagodbe prema Poglavlju 15 (Američkoga stečajnog zakonika).

6. Privremeno vjerovničko vijeće

U navedenom izvještajnom razdoblju nisu održavane sjednice Privremenog vjerovničkog vijeća.

7. Implementacija nagodbe

U svrhu nastavka poslovanja Grupe Agrokor, nagodba vjerovnika je temeljena na fer i pravičnom tretmanu svih dionika procesa restrukturiranja, uspostavljanju nove korporativne strukture Grupe Agrokor u vlasništvu vjerovnika (na koju se prenosi sva imovina) i postizanju održive razine duga u novoj grupi podmirenjem tražbina vjerovnika vlasničkim i dužničkim financijskim instrumentima (konvertibilnim obveznicama i depozitarnim potvrđama). U završnoj fazi pred izglasavanje nagodbe započet je proces pripreme za implementaciju nagodbe, koji je odmah po izglasavanju formaliziran i intenziviran.

Provedba nagodbe uključuje dva modela transfera imovine odnosno društava iz stare Grupe Agrokor u novu grupu:

- Prijenos poslovne cjeline za insolventna društva pod izvanrednom upravom na novoosnovana zrcalna društva koji će se provesti za 47 društava grupe
- Prijenos dionica/udjela za solventna društva pod izvanrednom upravom i inozemna društva (ukupno 112 društava grupe)

7.1. Organizacijska struktura implementacije nagodbe

Implementacija nagodbe je izuzetno kompleksan proces koji uključuje transfer poslovanja na novu grupu. Proces implementacije mora osigurati nesmetan prijenos poslovanja bez negativnih efekata na poslovanje grupe.

Sukladno principima projektnog upravljanja proces implementacije nagodbe je organiziran kroz organizaciju Ureda za upravljanje projektima unutar grupe koji, zajedno sa savjetnicima, vodi i razvija Plan implementacije nagodbe pri čemu se kao dvije faze projekta razlikuju proces planiranja i proces provedbe plana.

U fazi planiranja implementacije plan se inicijalno priprema za dva pilot društva (Ledo i Konzum) te će se isti primijeniti za ostala insolventna društva pod izvanrednom upravom.

Provedba implementacije uključuje između ostalog:

- uspostavu nove grupe te finalizaciju pravnih aspekata nagodbe,
- uspostavu nove grupe i prijenos operativnog poslovanja na novu grupu (tzv. „Go-live“ nove grupe),
- post Go-Live podršku u implementaciji.

Projekt je strukturno organiziran kroz nadzorno tijelo („Steering Committee“), ekspertne timove i podršku za upravljanje projektima / resurse iz operativnih kompanija.

Proces implementacije je strukturiran kroz sljedeće ključne stupove implementacije:

- i. Pravna implementacija nagodbe**
 - i. Prijenos imovine/udjela
 - ii. Izdavanje novih instrumenata

- ii. Operativna implementacija („Go-live“) nove grupe**
 - i. Prodaja i marketing
 - ii. Logistika
 - iii. Nabava
 - iv. Proizvodnja

- iii. Informacijski sistemi (IT)**
 - i. Upravljanje matičnim podacima
 - ii. Uspostavljanje infrastrukture
 - iii. Migracija programske podrške i podataka
 - iv. Licence i druga prava iz područja informacijskih tehnologija

- iv. Računovodstvo/porezi/financije**

- v. Komunikacije**

7.2. Status planiranja implementacije

Indikativni vremenski plan implementacije:

- Očekivani datum pravomoćnosti Nagodbe: do 31. prosinca 2018. godine,
- Datum početka provedbe nagodbe (ICD): do 31. siječnja 2019. godine,
- Početak poslovanja nove grupe: do 1. ožujka 2019. godine („Go-live“).

Gore navedeni indikativni vremenski plan implementacije ovisit će o ispunjenju uvjeta iz nagodbe (obvezujuće mišljenje hrvatske Porezne uprave te obvezujuće mišljenje nizozemskih poreznih tijela), kao i o rješenju o pravomoćnosti Nagodbe. U implementaciji nagodbe će biti potrebno provesti više od 100 tisuća različitih koraka.

Trenutni status:

- Projektni timovi, ekspertni timovi i timovi u operativnim kompanijama su formirani. Grupa je osigurala pravnu i projektnu podršku savjetnika.
- Koristit će se web zasnovani alat za upravljanje projektom implementacije kako bi se imao cjelokupni uvid u status projekta i faze/korake implementacije za 47 insolventnih društava pod izvanrednom upravom.
- Projektni timovi su oformljeni u pilot društvima (Ledo, Konzum) i do kraja listopada 2018. godine će biti pripremljeni planovi implementacije za pilot društva te sredinom prosinca 2018. godine za ostala insolventna društva pod izvanrednom upravom čije se poslovanje prenosi u zrcalna društva.
- Pripremljeni su preliminarni planovi za prijenos imovine te prijenos udjela/dionica
- Nova ovisna društva i novo matično društvo su osnovani.

8. Odnosi s dionicima i komunikacije

Izvanredna uprava i dalje nastavlja s intezivnom i transparentnom komunikacijom s ključnim dionicima u Hrvatskoj i drugim zemljama u kojima se odvija Agrokorovo poslovanje.

U svim sastavnicama Grupe Agrokor započele su intenzivne pripreme procesa implementacije, a ujedno je s ciljem daljnjeg poboljšanja poslovanja te podizanja profesionalnih i etičkih korporativnih standarda unutar Grupe, izvanredna uprava u izvještajnom razdoblju poduzela i niz koraka koji su rezultirali ili će rezultirati promjenama u upravama i visokom menadžmentu dijela kompanija sustava Agrokor. Stoga su to bile i dvije najvažnije teme koje su komunicirane s ključnim dionicima u prethodnom razdoblju.

U segmentu komunikacije s medijima, zabilježena je intezivna komunikacija s medijima koja uključuje više od 50 medijskih aktivnosti među kojima se nalaze upiti medija, objave, izjave za medije i slično.

Izvanredna uprava je održala radni sastanak s predsjednikom Vlade RH Andrejom Plenkovićem i ministrom gospodarstva Darkom Horvatom na kojem se razgovaralo o tijeku provedbe postupka izvanredne uprave, pripremama procesa implementacije i poslovanju kompanije.

Prilikom posjeta Konzumu d.o.o. Sarajevo na kojem su prezentirane promjene u menadžmentu Konzuma u Bosni i Hercegovini usmjerene na daljnje jačanje i razvoj poslovanja, izvanredni povjerenik Fabris Peruško i zamjenica izvanrednog povjerenika Irena Weber održali su sastanak sa zamjenikom predsjedavajućeg Vijeća ministara Bosne i Hercegovine Mirkom Šarovićem i premijerom Federacije BiH Fadilom Novalićem koje su informirali o stanju u Grupi Agrokor i gdje je obostrano potvrđena stabilizacija, restrukturiranje i napredak poslovanja kompanija iz sustava Agrokor koje posluju u BiH. Istodobno, izvanredna uprava je, zajedno s bivšom i novom upravom Konzuma, održala sastanak i s predstavnicima najvećih Konzumovih dobavljača u BiH, usmjeren na daljnje jačanje i razvoj poslovanja.

Izvještaj pripremili:

Fabris Peruško
izvanredni povjerenik
Agrokor d.d.

Irena Weber
zamjenica izvanrednog povjerenika
Agrokor d.d.